# 中信理财 2 号集合资产管理计划

# 2014 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2015 年 3 月 31 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于 2015 年 3 月 31 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期间：**2014年01月01日至2014年12月31日**

# 目　　录

一、　集合资产管理计划概况.....1
二、　主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....3
三、　管理人报告.....4
四、　投资组合报告.....6
五、　集合计划份额变动.....8
六、　重要事项提示.....8
七、　备查文件目录.....9

# 一、集合资产管理计划概况

## 1、 基本资料

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信理财2号集合资产管理计划 |
| 类型： | 无固定存续期限 |
| 成立日： | 2006年3月22日 |
| 报告期末份额总额： | 1011657334.76 |
| 投资目标： | 依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。 |
| 投资理念： | 研究创造价值，精选个股，长期投资。 |
| 投资基准： | 40%×中信标普300指数收益率 +55%×中信全债指数 +5%×一年期定期储蓄存款利率（税后） |
| 管理人： | 中信证券股份有限公司 |
| 托管人： | 中信银行 |
| 注册登记机构： | 中国证券登记结算有限责任公司 |

## 2、 管理人

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信证券股份有限公司 |
| 注册地址： | 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座 |
| 办公地址： | 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层 |
| 法定代表人： | 王东明 |
| 联系地址： | 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层 |
| 联系电话： | 95548 |
| 传真： | (010) 60836627 |
| 网址： | www.cs.ecitic.com |

### 3、 托管人

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信银行 |
| 办公地址： | 北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座 |
| 法定代表人： | 常振明 |
| 托管部门联系人： | 方韡 |
| 联系电话： | 010-89936330 |
| 传真： | (010)65550832 |

### 4、 注册登记机构

| | |
|---|---|
| 名称： | 中国证券登记结算有限责任公司 |
| 办公地址： | 北京市西城区太平桥大街17号 |
| 网址： | www.chinaclear.cn |

### 5、 会计师事务所和经办注册会计师

| | |
|---|---|
| 名称： | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 地址： | 北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办公楼15、16层 |
| 首席合伙人： | 吴港平 |
| 项目合伙人： | 黄悦栋 |
| 联系电话： | (010) 58153000 |
| 传真： | (010) 85188298 |

### 6、 律师事务所和经办律师

| | |
|---|---|
| 名称： | 北京市德恒律师事务所 |
| 注册地址： | 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层 |
| 法定代表人： | 王丽 |
| 经办律师： | 徐建军、董小亮 |
| 联系人： | 徐建军、董小亮 |
| 联系电话： | (010) 66575888 |

传真：　　(010) 65232181

## 二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

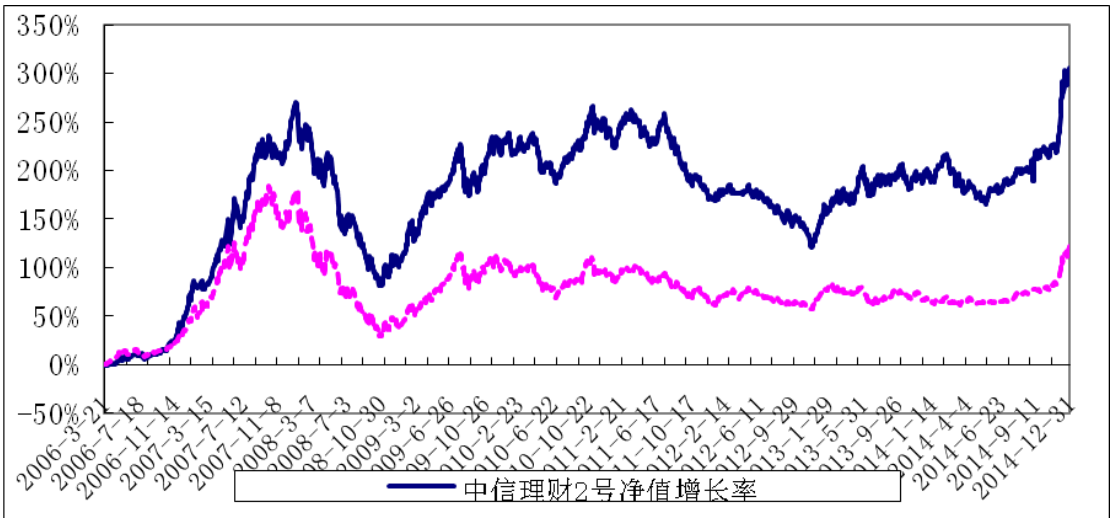
### 1、 主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|---|---|
| 本期利润 | 399566583.61 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 363676826.61 |
| 加权平均每份额本期已实现净收益 | 0.2591 |
| 加权平均每份额本期利润 | 0.2847 |
| 期末资产净值 | 1,325,709,245.3 |
| 期末每份额净值 | 1.3104 |
| 期末每份额累计净值 | 2.8361 |

### 2、 本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 投资基准收益率② | ①-② |
|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 26.00% | 24.30% | 1.70% |
| 过去六个月 | 42.06% | 33.98% | 8.08% |
| 过去一年 | 35.54% | 31.49% | 4.05% |
| 合同生效日至今 | 306.24% | 122.22% | 184.01% |

### 3、 集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图




### 4、 集合计划收益分配情况

无

# 三、管理人报告

## 1、 投资结果

截至 2014 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3104 元，累计单位净值 2.8361 元，本期集合计划收益率增长 35.54%。

## 2、 投资主办人简介

易智泉，男，中国科学院硕士。8 年证券行业从业经历，先后在易方达基金管理有限公司、建信基金管理有限公司投研部门工作，历任行业研究员和基金经理助理等职，2011 年加入中信证券资产管理部，历任社保组合投资助理，现任中信积极配置、稳健回报、理财 2 号集合计划投资经理。

## 3、 投资主办人工作报告

### 1) 市场回顾和投资操作

2014 年是 A 股大盘蓝筹重新崛起的一年，也是中国利率市场化改革的第二年。沪深 300 指数全年上涨 51.66%，中小板指数上涨 9.67%，创业板指数上涨 12.83%。

一季度，股票市场震荡调整，其中上证指数、深圳成分指数、中小板指数的跌幅分别达到 3.91%、11.48%和 7.73%。只有创业板指数小涨 1.49%。一季度，成长股分化比较明显，板块性的机会减少，只有少部分市值相对偏小的成长股补涨比较明显。蓝筹股受制于经济基本面不明朗等因素，仍没有明显起色，整个市场的机会比较少。本集合计划在一季度降低了股票的仓位，持仓结构上仍以消费、成长性行业为主，重点配置的行业包括医药生物、计算机、通信、轻工、家电、机械等。

二季度股票市场震荡调整，主要指数小幅上涨，上证指数、深证成指、中小板指数和创业板指数分别上涨 0.74%、2.1%、4.35%和 5.79%。二季度股票市场先抑后扬，以创业板为代表的成长股在 5 月中旬后出现了一波明显的反弹，计算机、传媒等行业反弹力度比较大。本集合计划在二季度末增加了股票的仓位，在持仓结构上，降低了以计算机、通信等行业的配置比重。增加了地产、非银行金融、食品饮料、电力设备等行业的配置比重。

三季度，A 股市场强势上涨，上证指数最高达到 2365 点，涨幅达到 15.4%，低估值蓝筹、各类主题板块均表现强劲。8 月份，本帐户的投资主办人由周玉雄先生变更为易智泉先生，因此本季度进行一定幅度的调仓操作，卖出了原有的金融、地产和消费股，重点加仓了国防军工板块，此外还对一批小市值公司专门构建了一揽子组合投资策略，这两部分资产本季度均取得了较好的收益。

四季度，在沪港通、国企改革、“一带一路”等政策的刺激下，A 股市场启动了一波大幅度的上涨，以金融股、建筑股、高铁和核电为代表的蓝筹板块涨幅遥遥领先。11 月份，央行进行了不对称降息，降息时点比市场预期有所提前。股市日均成交量从 3000 亿元大幅上升至 10000 亿元级别，进场的增量资金

规模巨大，激活了人气，全社会形成了牛市共识。可转债市场转股溢价率大幅提升，因此形成了比股票市场更大的涨幅。利率市场化背景下的债券市场走出了 10 年一遇的大牛市。本季度的投资操作主要是重点加仓了以券商股为代表的金融板块和家电/汽车/建筑/地产等低估值蓝筹板块，并适当利用分级基金来弥补本帐户股票仓位受限制的不足，减仓高估值小股票，获得了良好的投资效果。

**2) 市场展望和投资策略**

对于 2015 年，我们认为国内经济将在 2014 年的基础上继续放缓，上半年经济数据将显著下行，下半年可能进入企稳回升通道。从长期来看，利率市场化、国企改革、地方债务重组、各级政府简政放权和反腐败等措施将推动经济更加市场化、更富有活力。经济转型正当时，以互联网为代表的新经济将继续保持高速增长，新的商业模式引领传统产业变革。不利因素则仍然是地方政府和国企债务率偏高，传统制造业产能过剩仍然严重，事业单位改革和公务员养老体制改革对财政体系造成很大的资金压力。外围因素，石油和大宗商品价格暴跌对中国经济构成实质利好，欧、日、澳大利亚等经济体均实行降息等宽松货币政策，而美国很可能进入加息周期，复杂的外围环境对中国的货币政策和汇率目标造成两难局面。

经过 2014 年的大幅上涨，目前 A 股整体估值已经恢复到合理水平，很难找到绝对价值大幅低估的板块，主要可转债品种目前的转股溢价率需要正股大幅上涨来消化，债券市场到期收益率普遍较低。银行理财资金、信托资金和原来投资于房地产、黄金等其它资产的资金将继续向股票市场转移，另一方面，监管层也在大力提倡直接融资，如鼓励股票二级市场的并购和再融资（公开增发和定向增发）、新三板大扩容、IPO 实行注册制和国企混合所有制改革等，因此 2015 年将是资金大进大出的一年，资本市场向实体经济分配金融资源的效应大大提升。在各大类资产中，股票市场仍将是有吸引力的类别，但难以再现大幅普涨的行情。投资机会主要在于积极拥抱社会变革和产业趋势的公司，新股发行提速之后也将带来更多新鲜血液，其中也蕴藏着投资机会。我们的投资策略将围绕精选个股，通过获取阿尔法来战胜市场波动，继续看好以生活服务、互联网金融、电商、文化体育、生物科技、新科技为代表的新兴经济，以及受益于原材料成本降低的中游制造业，关注国企改革等主题投资机会。

## 4、 风险控制报告

中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

# 四、投资组合报告

## 1. 报告期末资产组合情况

| 项目名称 | 项目市值（元） | 占总资产比例 |
|---|---|---|
| 股 票 | 753,075,709.16 | 55.34% |
| 债 券 | 191,241,694.1 | 14.05% |
| 基 金 | 195,159,545.86 | 14.34% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 164,689,316.06 | 12.10% |
| 其他资产 | 56,581,887.76 | 4.16% |
| 合 计 | 1,360,748,152.94 | 100% |

## 2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

| 项目名称 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|
| 国 债 | 41420000 | 3.12% |
| 金融债 | - | - |
| 企业债 | 123547000 | 9.32% |
| 可转债 | 26274694.10 | 1.98% |
| 中期票据 | 0 | - |
| 合 计 | 191,241,694.1 | 14.42% |

## 3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 010107 | 21 国债(7) | 400000 | 41,420,000 | 3.12% |
| 2 | 1480199 | 14 金城债 | 300000 | 31,239,000 | 2.36% |
| 3 | 1480309 | 14 昆山交发债 | 300000 | 31,182,000 | 2.35% |
| 4 | 124668 | 14 滇公路 | 200000 | 20,568,000 | 1.55% |
| 5 | 1480597 | 14 博兴债 | 200000 | 20,276,000 | 1.53% |
| 6 | 113001 | 中行转债 | 100000 | 15,659,000 | 1.18% |
| 7 | 1480504 | 14 济西投债 | 100000 | 10,143,000 | 0.77% |
| 8 | 124033 | 12 苏城投 | 100000 | 10,139,000 | 0.76% |
| 9 | 127002 | 徐工转债 | 30000 | 5,364,180 | 0.4% |
| 10 | 110020 | 南山转债 | 23900 | 3,336,679 | 0.25% |

## 4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000625 | 长安汽车 | 3,963,508.00 | 65,120,436.44 | 4.91% |
| 2 | 000402 | 金融街 | 4,582,526.00 | 56,502,545.58 | 4.26% |
| 3 | 601688 | 华泰证券 | 2,091,900.00 | 51,188,793.00 | 3.86% |
| 4 | 601318 | 中国平安 | 630,400.00 | 47,097,184.00 | 3.55% |
| 5 | 000776 | 广发证券 | 1,551,550.00 | 40,262,722.50 | 3.04% |
| 6 | 601111 | 中国国航 | 4,821,000.00 | 37,796,640.00 | 2.85% |
| 7 | 600011 | 华能国际 | 3,599,200.00 | 31,780,936.00 | 2.4% |
| 8 | 600900 | 长江电力 | 2,768,998.00 | 29,545,208.66 | 2.23% |
| 9 | 000425 | 徐工机械 | 1,775,900.00 | 26,585,223.00 | 2.01% |
| 10 | 002372 | 伟星新材 | 1,571,400.00 | 24,828,120.00 | 1.87% |

**5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细**

**6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细**

| 序号 | 类型 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 股票型 | 150031 | 银华中证等权90指数鑫 | 21,594,628.00 | 35,242,432.90 | 2.66% |
| 2 | 股票型 | 150210 | 富国中证国有企业改革 | 25,000,972.00 | 30,501,185.84 | 2.3% |
| 3 | 货币型 | 110016 | 易方达货币B | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 | 2.26% |
| 4 | 货币型 | 163820 | 中银货币B | 30,000,000.00 | 30,000,000.00 | 2.26% |
| 5 | 股票型 | 150001 | 瑞福进取 | 22,300,398.00 | 26,582,074.42 | 2.01% |
| 6 | 股票型 | 150146 | 招商沪深300高贝塔指 | 9,324,585.00 | 15,432,188.18 | 1.16% |
| 7 | 股票型 | 150118 | 国泰国证房地产行业指 | 7,253,800.00 | 14,667,183.60 | 1.11% |
| 8 | 股票型 | 510050 | 华夏上证50ETF | 4,990,000.00 | 12,734,480.00 | 0.96% |
| 9 | 债券型 | 160513 | 博时稳健回报债券(LOF | 0.66 | 0.92 | 0% |

本集合计划报告期末共持有9只基金。

**7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细**

本集合计划报告期末未持有权证。

**8. 投资组合报告附注**

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 110020 | 南山转债 | 23900 | 3,336,679 | 0.25% |
| 2 | 110030 | 格力转债 | 14240 | 1,424,000 | 0.11% |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 100000 | 15,659,000 | 1.18% |
| 4 | 113002 | 工行转债 | 3290 | 490,835.1 | 0.04% |
| 5 | 127002 | 徐工转债 | 30000 | 5,364,180 | 0.4% |

其他资产：

| 项目名称 | 项目市值（元） | 占总资产比例 |
|---|---|---|
| 存出保证金 | 2193076.04 | 0.16% |
| 买入返售金融资产 | 30000165.00 | 2.20% |
| 应收利息 | 4043399.14 | 0.30% |
| 应收申购款 | 580500 | 0.04% |
| 应收证券清算款 | 19764747.58 | 1.45% |
| 合计 | 56581887.76 | 4.16% |

# 五、 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 期初份额总额 | 1,615,827,647.11 |
| 报告期间总参与份额 | 221,786,405.86 |
| 红利再投资份额 | - |
| 报告期间总退出份额 | 825,956,718.21 |
| 报告期末份额总额 | 1,011,657,334.76 |

# 六、 重要事项提示

## 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、 本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
2、 本集合计划管理人办公地址未发生变更。
3、 本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

4、托管人相关事项

2014-2-27 中信银行股份有限公司关于资产托管部负责人变更的公告

“因中信银行股份有限公司工作需要，刘勇先生不再担任本行资产托管部总经理，任命刘泽云先生为本行资产托管部副总经理，主持资产托管部相关工作。刘泽云先生的基金行业高级管理人员任职资格已在中国证券监督管理委员会备案。”

**二、本集合计划相关事项**

1、关于更换中信理财 2 号集合资产管理计划投资经理的公告 2014-08-14

## 七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信理财 2 号集合资产管理计划的文件
2、《中信理财 2 号集合资产管理计划说明书》
3、《中信理财 2 号集合资产管理计划资产管理合同》
4、《中信理财 2 号集合资产管理计划托管协议》
5、管理人业务资格批件、营业执照
6、中信理财 2 号集合资产管理计划《验资报告》
7、中信理财 2 号集合资产管理计划审计报告
8、报告期内披露的各项公告
查阅网址：www.cs.ecitic.com
热线电话：010 – 60836688

中信证券股份有限公司
2015 年 3 月 31 日